

2025 年山东省政府专项债券（九十二期）菏泽市曹县  
乡村振兴叶面菜示范区项目收益与融资平衡  
专项评价报告

2025 年 11 月

我们接受委托，对本项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》及相关部门提供的资料，由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

## 一、编制基础

本次以项目可行性研究报告、单位提供其他相关资料为基础，编制该项目现金流入预测说明。

## 二、基本假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项收入能够顺利执行，收入均在正常范围内变动；

（五）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

（六）预测期内不会受到重大或有负债不利影响；

（七）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

## 三、项目基本情况

### （一）项目情况简介

#### 1、项目名称

## 曹县乡村振兴叶面菜示范区项目

### 2、立项单位

本项目立项单位曹县商都农业发展有限公司，统一社会信用代码：91371721MAD2PGRT1W，住所：山东省菏泽市曹县青菏街道文化路西段路北曹县商务服务中心 10 楼，法定代表人：王宁。经营范围包括一般项目：蔬菜种植；土地整治服务；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；园林绿化工程施工；农业专业及辅助性活动；土壤污染治理与修复服务；园区管理服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；农副产品销售；谷物种植；水果种植；花卉种植；园艺产品种植；食用农产品初加工；非食用农产品初加工；生态恢复及生态保护服务；非主要农作物种子生产；初级农产品收购；农业机械服务；农作物病虫害防治服务；智能农业管理；灌溉服务；农业生产托管服务；光伏发电设备租赁；太阳能发电技术服务；新能源原动设备销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工；农作物种子经营；转基因农作物种子生产；主要农作物种子生产；农作物种子进出口；热力生产和供应；建设工程设计。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

### 3、项目规划审批

2025 年 4 月 9 日，曹县商都农业发展有限公司将曹县乡村振兴叶面菜示范区项目进行山东省建设项目备案，备案号码：



2504-371721-89-01-890418。

2025 年 7 月 28 日，曹县自然资源和规划局核发《关于曹县乡村振兴页面菜示范区项目用地情况说明》，载明项目不涉及新增建设用地，无需办理不动产权证。

2025 年 7 月 28 日，曹县行政审批服务局核发《关于曹县乡村振兴页面菜示范区项目情况说明》，载明项目不使用建设用地，不属于办理建设项目用地、建设用地规划许可情形，也不属于办理建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证情形。

2025 年 7 月 28 日，曹县商都农业发展有限公司将曹县乡村振兴叶面菜示范区项目的建设项目环境影响登记表登记备案，备案号：202537172100000064。

#### 4、项目规模与主要建设内容

项目位于山东省菏泽市曹县项目涉及农用地 6000 亩，拟新建大棚 2400 座用于油菜规模化种植，对土地进行土壤地力、基础设施配套、生产道路等改造提升工程，通过现代化技术提升叶面菜产量，并对接大型农业交易市场，完成种植、仓储、运输和销售一体化运作，推动乡村振兴发展。该项目符合国家产业政策，不属于限制类或淘汰类项目。

#### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 9 月至 2027 年 9 月。

#### （二）投资估算与资金筹措方式

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券及方式。其中，项目单位自有资金 10,615.13 万元，本期拟发行专项债券

8,000.00 万元，后续拟发行专项债券 20,200.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	38,815.13		
一、资本金	10,615.13	27.35%	
（一）自有资金	10,615.13		
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	28,200.00	72.65%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	8,000.00	20.61%	
（三）后续拟发行专项债券	20,200.00		
（四）银行融资	-	0.00%	

#### 四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

##### （一）项目现金流入预测

本项目运营收益主要包括项目收入主要为油菜销售收入。

##### 1. 负荷率

综合考虑市场需求，大棚的维修及大棚需合理的休棚期进行棚室处理，修复土壤结构，杀灭土壤中的病原菌以及根结线虫等，为下茬蔬菜生长创造最佳的土壤环境，因此本项目负荷率暂定为 90%。

##### 2. 产量

大棚种植油菜由于气温原因，夏季油菜长的快，产量低，亩均产量约 4000 斤，保守考虑亩均产量暂定为 4000 斤/亩·茬；因气候、品种等因素油菜种植生长周期约 30 天-35 天，项目产量可

达 8-10 茬，本项目暂定为 8 茬，总亩数为 5100 亩。

### 3.销售价格

油菜销售价格受市场波动较大，本项目销售价格根据当前市场价格情况，保守考虑暂定为 0.55 元/斤。

上述各类现金流入测算表如下：



表 2 本项目运营期预测现金流入（单位：万元）

序号	项目名称	运营期									
		2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
1	上海青种植收入	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40
	合计	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40
运营期											
序号	项目名称	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
1	上海青种植收入	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40
	合计	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40
运营期											
序号	项目名称	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	合计
1	上海青种植收入	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	234,273.60
	合计	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	234,273.60

## （二）项目成本预测

本项目正常运营年总成本主要包括外购原辅材料费、职工工资及福利费、修理费、其它费用、折旧摊销费、等。

### 1.原辅材料费

油菜种植成本主要包括种子、肥料、耕地、农药等，根据项目提供相关数据及市场情况，本项目投入原辅材料成本暂定 800 元/亩·茬（包含施肥成本 400 元/亩·茬、农药费用 200 元/亩·茬、种子购买费用 100 元/亩·茬、其他成本按 100 元/亩·茬），则年均原辅材料费用为 3264.00 万元。

### 2.工资及福利费

本项目暂定新增劳动定员 65 人，其中管理人员 5 人、技术人员 10 人、工人 50 人，根据本项目实际运营特点并结合参照当地工业企业人员薪资，工资分别按 15 万元/年、10 万元/年、5 万元/年计，工资每两年增加 3%，福利费计提比率按 14%。因此，年平均工资及福利共计 507.46 万元/年。

### 3.修理费

项目运营期修理费按固定资产原值的 0.2%计取，年均维修费用为 71.73 万元，主要用于设备老化、维护、更新以及其他设施的维护。

### 4.其他费用

包括其中：其他管理费用、其他制造费用和其他营业费用等，其他管理费用为工资福利费用的 5%，其他制造费用为营业收入的



0.1%，其他营业费用暂按项目运营收入的 0.3%计，年均其他费用为 61.73 万元。

#### 5.仓库租赁费

本项目租赁 5000 m<sup>2</sup> 仓库用于储存叶面菜，每平方米 0.4 元/m<sup>2</sup>/天，仓库租赁时间为 365 天，则每年仓库租赁费用为 73.00 万元。

#### 6.土地流转费

根据流转土地合同，约定每亩每年 1200 元。

#### 7.相关税费

##### 所得税估算

所得税税率定为 25%，应纳税所得额为运营期各年利润总额。

运营成本及各项税费预测详见下表：

表 3 本项目运营期预测现金流出 (单位: 万元)

序号	项目名称	运营期										
		2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	
1	原辅材料费	3,264.00	3,681.93	3,681.93	3,681.93	3,681.93	3,681.93	3,681.93	3,681.93	3,681.93	3,681.93	
2	工资及福利费	425.00	425.00	437.75	437.75	450.88	450.88	464.41	464.41	478.34	478.34	
3	修理费	71.73	71.73	71.73	71.73	71.73	71.73	71.73	71.73	71.73	71.73	
4	其他费用	35.29	35.29	35.38	35.38	35.47	35.47	35.56	35.56	35.66	35.66	
5	仓库租赁费	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	
6	土地流转费	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	
7	所得税	214.04	118.19	114.98	114.98	111.67	111.67	108.27	104.76	104.76	104.76	
	合计	4,803.06	5,125.14	5,134.77	5,134.77	5,144.68	5,144.68	5,154.90	5,165.42	5,165.42	5,165.42	

序号	项目名称	运营期										
		2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	
1	原辅材料费	3,681.93	3,681.93	3,681.93	3,681.93	3,681.93	3,681.93	3,681.93	3,681.93	3,681.93	3,681.93	
2	工资及福利费	492.69	492.69	507.47	507.47	522.70	522.70	538.38	538.38	554.53	554.53	
3	修理费	71.73	71.73	71.73	71.73	71.73	71.73	71.73	71.73	71.73	71.73	
4	其他费用	35.76	35.76	35.87	35.87	35.97	35.97	36.08	36.08	36.20	36.20	
5	仓库租赁费	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	
6	土地流转费	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	
7	所得税	101.15	101.15	97.43	97.43	93.60	93.60	89.65	85.59	85.59	85.59	
	合计	5,176.26	5,176.26	5,187.43	5,187.43	5,198.93	5,198.93	5,210.77	5,222.98	5,222.98	5,222.98	

序号	项目名称	运营期					合计			
		2048	2049	2050	2051	2052				
1	原辅材料费	3,681.93	3,681.93	3,681.93	3,681.93	3,681.93	3,681.93	3,681.93	3,681.93	106,358.04

2	工资及福利费	571.16	571.16	588.30	588.30	605.95	624.13	624.13	642.85	15,166.23
3	修理费	71.73	71.73	71.73	71.73	71.73	71.73	71.73	71.73	2,080.17
4	其他费用	36.31	36.31	36.43	36.43	36.56	36.68	36.68	36.81	1,043.25
5	仓库租赁费	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	2,117.00
6	土地流转费	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	20,880.00
7	所得税	81.40	81.40	77.09	77.09	72.65	68.07	68.07	143.36	2,888.21
	合计	5,235.53	5,235.53	5,248.48	5,248.48	5,261.82	5,275.54	5,275.54	5,369.68	150,532.90



### (三) 应付本息情况

根据本项目资金筹措计划，本次拟发行地方政府专项债券 8000.00 万元，假设年利率 4%，期限 30 年，后续拟发行地方政府专项债券 20,200.00，假设年利率 4%，期限 30 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。专项债券还本付息情况如下：

表 4 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

年度	期初本金金额	本期新增债券	本期偿还金额	期末本金金额	计划融资利率	应付利息合计	应付本息合计
2025	0.00	8,000.00		8,000.00	4.00%		0.00
2026	8,000.00	20,200.00		28,200.00	4.00%	320.00	320.00
2027	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2028	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2029	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2030	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2031	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2032	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2033	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2034	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2035	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2036	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2037	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2038	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2039	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2040	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2041	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2042	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2043	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2044	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2045	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2046	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2047	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2048	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2049	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2050	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2051	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2052	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2053	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00
2054	28,200.00			28,200.00	4.00%	1,128.00	1,128.00

2055	28,200.00		8,000.00	20,200.00	4.00%	1,128.00	9,128.00
2056	20,200.00		20,200.00	0.00	4.00%	808.00	21,008.00
合计		28,200.00	28,200.00	-		33,840.00	62,040.00

#### (四) 项目资金平衡测算表

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	234, 273. 60	-	-	-	8, 078. 40	8, 078. 40	8, 078. 40	8, 078. 40	8, 078. 40
经营活动支出	B	147, 644. 69	-	-	-	4, 589. 02	5, 006. 95	5, 019. 79	5, 019. 79	5, 033. 01
支付的各项税费	C	2, 888. 21	-	-	-	214. 04	118. 19	114. 98	114. 98	111. 67
经营活动现金净流量	D=A-B-C	83, 740. 70	-	-	-	3, 275. 34	2, 953. 26	2, 943. 63	2, 943. 63	2, 933. 72
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	37, 367. 13	8, 966. 78	21, 846. 85	6, 553. 50	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	1, 448. 00	-	320. 00	1, 128. 00					
投资活动现金净流量	G=-E-F	-38, 815. 13	-8, 966. 78	-22, 166. 85	-7, 681. 50	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—									
资本金 (自有资金)	H	10, 615. 13	966. 78	1, 966. 85	7, 681. 50	-	-	-	-	-
专项债券	I	28, 200. 00	8, 000. 00	20, 200. 00	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-								
偿还债券本金	K	28, 200. 00	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-								
支付债券利息	M	32, 392. 00				1, 128. 00	1, 128. 00	1, 128. 00	1, 128. 00	1, 128. 00
支付银行借款利息	N	-							-	-



融资活动现金流量	$O=H+I+J-K-L-M-N$	-21,776.87	8,966.78	22,166.85	7,681.50	-1,128.00	-1,128.00	-1,128.00	-1,128.00
四、期初现金	P			-	-	-	2,147.34	3,972.60	5,788.23
期内现金变动	$Q=D+G+O$	23,148.70	-	-	-	2,147.34	1,825.26	1,815.63	1,815.63
五、期末现金	$R=P+Q$	-	-	-	-	2,147.34	3,972.60	5,788.23	7,603.86

(续上表)

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40
经营活动支出	B	5,033.01	5,046.63	5,046.63	5,060.66	5,060.66	5,075.11	5,075.11	5,090.00	5,090.00
支付的各项税费	C	111.67	108.27	108.27	104.76	104.76	101.15	101.15	97.43	97.43
经营活动现金流量	$D=A-B-C$	2,933.72	2,923.50	2,923.50	2,912.98	2,912.98	2,902.14	2,902.14	2,890.97	2,890.97
二、投资活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金流量	$G=-E-F$	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,128.00	1,128.00	1,128.00	1,128.00	1,128.00	1,128.00	1,128.00	1,128.00	1,128.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金流量	$O=H+I+J-K-L-M-N$	-1,128.00	-1,128.00	-1,128.00	-1,128.00	-1,128.00	-1,128.00	-1,128.00	-1,128.00	-1,128.00
四、期初现金	P	9,409.58	11,215.30	13,010.80	14,806.30	16,591.28	18,376.26	20,150.40	21,924.54	23,687.51
期内现金变动	$Q=D+G+O$	1,805.72	1,795.50	1,795.50	1,784.98	1,784.98	1,774.14	1,774.14	1,762.97	1,762.97

五、期末现金	R=P+Q	11,215.30	13,010.80	14,806.30	16,591.28	18,376.26	20,150.40	21,924.54	23,687.51	25,450.48
--------	-------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

(续上表)

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40
经营活动支出	B	5,105.33	5,105.33	5,121.12	5,121.12	5,137.39	5,137.39	5,154.13	5,154.13	5,171.39
支付的各项税费	C	93.60	93.60	89.65	89.65	85.59	85.59	81.40	81.40	77.09
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,879.47	2,879.47	2,867.63	2,867.63	2,855.42	2,855.42	2,842.87	2,842.87	2,829.92
二、投资活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,128.00	1,128.00	1,128.00	1,128.00	1,128.00	1,128.00	1,128.00	1,128.00	1,128.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,128.00	-1,128.00	-1,128.00	-1,128.00	-1,128.00	-1,128.00	-1,128.00	-1,128.00	-1,128.00
四、期初现金	P	25,450.48	27,201.95	28,953.42	30,693.05	32,432.68	34,160.10	35,887.52	37,602.39	39,317.26
期内现金变动	Q=D+G+O	1,751.47	1,751.47	1,739.63	1,739.63	1,727.42	1,727.42	1,714.87	1,714.87	1,701.92
五、期末现金	R=P+Q	27,201.95	28,953.42	30,693.05	32,432.68	34,160.10	35,887.52	37,602.39	39,317.26	41,019.18

(续上表)



项目/年度	公式	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40	8,078.40
经营活动支出	B	5,171.39	5,189.17	5,189.17	5,207.47	5,207.47	5,226.32
支付的各项税费	C	77.09	72.65	72.65	68.07	68.07	143.36
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,829.92	2,816.58	2,816.58	2,802.86	2,802.86	2,708.72
二、投资活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	8,000.00	20,200.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,128.00	1,128.00	1,128.00	1,128.00	1,128.00	808.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,128.00	-1,128.00	-1,128.00	-1,128.00	-9,128.00	-21,008.00
四、期初现金	P	41,019.18	42,721.10	44,409.68	46,098.26	47,773.12	41,447.98
期内现金变动	Q=D+G+O	1,701.92	1,688.58	1,688.58	1,674.86	-6,325.14	-18,299.28
五、期末现金	R=P+Q	42,721.10	44,409.68	46,098.26	47,773.12	41,447.98	23,148.70



### （五）本息覆盖倍数

表 7 现金流覆盖情况表（单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	8,000.00	9,600.00	17,600.00	83,740.70
已发行债券	-	-	-	
后续拟发行债券	20,200.00	24,240.00	44,440.00	
银行贷款				
融资合计	28,200.00	33,840.00	62,040.00	
覆盖倍数	1.35			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 83,740.70 万元，融资本息合计 62,040.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.35

### 五、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

(此页无正文)

山东牡丹会计师事务所有限公司



中国注册会计师:

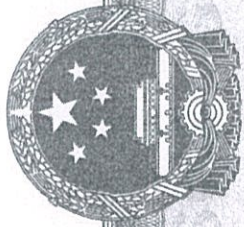


中国注册会计师:



2025 年 11 月 16 日





# 营业执照

(副本)

3-2

统一社会信用代码

91371700720757167M

扫描市场主体身份  
码了解更多登记、  
备案、许可、监管  
信息，体验更多应  
用服务。



名称 山东牡丹会计师事务所有限公司  
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 何茂进

注册资本 叁佰万元整

成立日期 2000年01月01日

住所 菏泽市开发区长江路6658号中达御园写字  
楼9号楼19楼

经营范围 许可项目：注册会计师业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）  
一般项目：财政资金项目预算绩效评价服务；破产清算服务；社会  
会稳定风险评估；财务咨询；招投标代理服务；企业管理；商务  
代理代办服务；资产评估；税务服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

登记机关



2024年08月14日

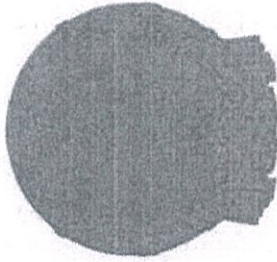
国家企业信用信息公示系统网址:

<http://sd.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国  
家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制





## 会计师事务所

# 执业证书



名称：山东牡丹会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：何茂进

经营场所：

菏泽市开发区长江路6658号中达御园写字楼9号楼19楼

组织形式：有限责任

执业证书编号：37160006

批准执业文号：鲁财会协字[1999]217号

批准执业日期：1999年12月24日

## 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



2024年 11月 26 日

中华人民共和国财政部制

